FIX (afiliada de Fitch Ratings) asigna calificación a Banco Atlas S.A.

14 de octubre de 2021

FIX (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante FIX- asignó la calificación AA-py con Tendencia Estable a Banco Atlas S.A. (Atlas).

FACTORES RELEVANTES DE LAS CALIFICACIONES

La calificación de Banco Atlas S.A. se sustenta principalmente en su buen desempeño sostenido, su buena liquidez, su adecuada calidad de activos y sus niveles de solvencia. Asimismo, se consideró la muy buena administración de los riesgos financieros que mantiene la entidad.

La Tendencia Estable obedece a que no se prevé en el escenario base de la Calificadora un cambio significativo en los factores determinantes en la calificación de la entidad para los próximos años.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

La consolidación del crecimiento en la generación y diversificación de sus líneas de negocio con un saludable desempeño que fortalezcan la franquicia de Atlas, podría llevar a una mejora en su calificación.

Un marcado o sostenido deterioro en su performance que afecte negativamente su solvencia, así como, el control de los riesgos, o limitaciones para fondear su operatoria, pueden presionar a la baja las calificaciones.

PERFIL

Banco Atlas S.A. es una institución bancaria de tamaño mediano con más de 30 años de experiencia en el rubro financiero. Comenzó a operar en 1989, como una entidad financiera bajo el nombre de Cristal Financiera S.A., y a mediados de 1997 fue adquirida por el grupo AZETA, quienes hicieron el cambio de denominación social a Financiera Atlas S.A.E.C.A. Dicho grupo con más de 70 años de trayectoria en diversos sectores de la economía en Paraguay, es una plataforma empresarial vinculada a la familia Zuccolillo, que sostiene, sinergiza y desarrolla múltiples modelos de negocio dentro de un proceso orgánico. Si bien el grupo no se encuentra jurídicamente constituido y cada empresa tiene un manejo independiente de sus operaciones, en opinión de FIX, existe un fuerte lazo reputacional entre Atlas y sus principales accionistas.

A fines de 2010, el Banco Central de Paraguay aprobó la transformación social de Atlas a entidad bancaria, y otorgó la licencia para operar bajo la razón social Banco Atlas, S.A. En el 2011, Atlas mediante un proceso de fusión por absorción adquirió el 100% del paquete accionario de Banco Integración S.A., logrando una mejora en su posicionamiento dentro del sistema financiero, aumentando significativamente su nivel de operaciones y, además, fortaleció su red de sucursales y ventajas competitivas en la provisión de servicios financieros tanto en la banca minorista como en la mayorista.

En la actualidad, Atlas conserva un tamaño mediano dentro del sistema financiero paraguayo, operando con una cartera diversificada entre la Banca Corporativa, Banca de Personas y la Banca Pymes. A jun'21 la entidad ocupaba la posición 10º en términos de activos, con una participación del mercado en su conjunto de 4,7%, mientras que en términos de depósitos la 9º y en colocaciones netas la 10º, con un market share de 5,1% y 4,9%, respectivamente.

El desempeño de Atlas se sustenta en su capacidad para generar volumen de negocio con un estable margen de intermediación, consecuencia de una cartera diversificada con mayor ponderación en la

banca corporativa –la que se caracteriza por acotados márgenes, elevada escala de negocios y limitado costo de crédito-, que sumado a su buena flexibilidad financiera para fondear su crecimiento y el adecuado margen por servicios, permitieron que a lo largo de su historia la entidad alcanzara buenos niveles de rentabilidad, siendo que a jun'21 alcanzó un ROAE de 22,1% y un ROAA de 2,5%.

Producto de la conservadora gestión que realiza la entidad en el riesgo crediticio y el mayor peso de las financiaciones a empresas sobre el portafolio de Atlas, la calidad de la cartera en los últimos años se ha mantenido en niveles adecuados. A jun'21 la carteta vencida representaba el 3,0% de las financiaciones brutas, levemente por encima de la media del sistema (2,8%). Además, la cobertura con previsiones es holgada alcanzando 1,3x el total de la cartera vencida.

Atlas mantiene una elevada prudencia al riesgo en sus políticas, y las métricas de liquidez acordadas por el ALCO son conservadoras. A jun'21 los activos líquidos (disponibilidades + inversiones en valores) alcanzaban un 41,6% de los depósitos, nivel considerado bueno en función de su estructura de fondeo. FIX espera que la cobertura de activos líquidos se sostenga en el mediano plazo dado la estabilidad de sus depósitos y satisfactoria gestión de los riesgos de la entidad.

La principal fuente de financiación del banco proviene de los depósitos (80% del activo a jun'21), con una buena composición entre depósitos a la vista y a plazo, lo cual le permite mantener un bajo costo de fondeo. Además, Atlas cuenta con líneas otorgadas por entidades locales y extranjeras, aunque no recurre frecuentemente a esta fuente de fondeo para su negocio.

Finalmente, la capitalización de Atlas se considera adecuada para su modelo de negocios. Históricamente ha mostrado un capital regulatorio sostenidamente por encima de lo exigido por el BCP, y sustentado en la consistente generación de resultados y capitalización de parte de los mismos.

Para acceder a los informes de calificación, por favor consultar en el sitio web de la calificadora, www.fixscr.com.

Contactos:

Analista Principal y Responsable del Sector

María Fernanda López

Senior Director

mariafernanda.lopez@fixscr.com

+54 11 5235-8130

Analista Secundario

Dario Logiodice

Director

dario.logiodice@fixscr.com

+54 11 5235-8136

Alejandro Piera

Representante Legal

alejandro.piera@ghp.com.py

(+595) 21 203 030

Ricardo Brugada 196 esquina Brasilia y Luis Morales, Asunción, Paraguay.

Relación con los Medios: Diego Elespe, Head Comercial y de Desarrollo de Negocios

diego.elespe@fixscr.com

+5411 5235-8100/10

Las clasificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. (Afiliada de Fitch Ratings) –en adelante la calificadora-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH o FIX SCR ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH o FIX SCR, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH o FIX SCR PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH o FIX SCR